

法律法规实例说丛书

证券法

实例说

凌江红 凌卫红 刘 晰/编著

湖南人民出版社



ZHENGQUANFA SHILI SHUO

证券法

证券法 实例说

曹江红 李国红 尹 雷 编著
中国政法大学出版社



THESE QUANFA SHILI SHUI

法律法规实例说丛书

证券法

实例说

- 凌江红
- 凌卫红 编著
- 刘 晰

湖南人民出版社



责任编辑：戴 军

装帧设计：胡薇薇

证券法实例说

凌江红 刘 晰 凌卫红 编著

*

湖南人民出版社出版、发行

(长沙市银盆南路 78 号 邮编：410006)

湖南省新华书店经销 湖南省印研所实验工厂印刷

1999 年 10 月第 1 版 2000 年 6 月第 2 次印刷

开本：850×1168 1/32 印张：11.5

字数：257,000 印数：7,001-12,000

ISBN7-5438-2155-9

D·275 定价：18.50 元

出版说明

《法律法规实例说丛书》是一套实用性很强的通俗法律读物，是列入国家“九五”出版规划的重点图书。我们的目的，是以生动活泼的形式去诠释法律、法理，更好地宣传社会主义民主和法制，提高广大公民的整体素质和法律意识。

丛书具有以下主要特点：

第一，选题的合理性。目前，我国颁布的法律法规有上百种，如果试图逐一进行解说，这在较短的时间内是难以做到的。因此，丛书的选题，主要选择那些影响大、覆盖面广，与广大公民生产、生活密切相关的部门法进行实例解说。

第二，体例的独创性。丛书不是法学理论著作，也不是案例的简单汇编，而是理论分析与实例的完美结合。丛书以各部

门法法律条文为基础，划分若干专题，每个专题分为三个层次，即法理、实例、评析，用实例说明理论，用理论剖析实例，三者有机统一，相得益彰。

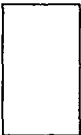
第三，内容的可读性。作为通俗类读物，丛书具有文笔生动、明白通畅的特点，尤其是大量的实例，均具有典型性和代表性。作为法律读物，丛书的法理、评析具有较高的理论水准，概念表达准确，分析深入浅出。如此，读者可以在轻松的阅读过程中，逐步提高知法、用法水平。

《法律法规实例说丛书》的出版，是法律图书通俗化、专门学术大众化的一次尝试和探索。我们期待着这种尝试和探索能被广大的读者接受和认同。

湖南人民出版社

法律读物编辑室

1997年5月8日



前 言

这是一本写给普通投资者的书，也可供对证券法感兴趣的有关人士参考。

《中华人民共和国证券法》已于1999年7月1日起施行。这是我国证券发展史上的一件大事，对于我国证券市场的健康、长远发展具有划时代的意义。回顾《证券法》的艰难诞生，展望《证券法》的未来影响，无论用怎样的词汇来描述《证券法》施行的重大意义都是不为过的。“徒法不足以自行”，一部法律的实施比什么都重要，只有认真实施《证券法》，以《证券法》来规范各类证券行为，才能实现法律所要追求的目标，才能确保证券市场的稳定、健康发展。因此，有必要普及《证券法》、宣传《证券法》，让《证券法》深入人心，让广大投资者都能知晓《证券法》、了解《证券法》，并能自觉地运用《证券法》来维护自己的合法权益、维护证券市场的正常秩序。出于以上考虑，我们编写了这样一本关于《证券法》的书。

我们认为，法律是现实经济生活的反映，体现了现实经济生活的要求，本不应是专业人士的“专利”，更不应该是只有执法者才懂的东西。因此《证券法》应该是“大众产品”，是老百姓的“普通语言”，是广大投资者都能读懂的“生活语

言”。为此，本书面向广大的普通读者，采取以“例”说“法”的形式，将严谨、枯燥的法律条文化解为清晰、易懂的通俗解说；通过生动、真实的证券实例，分析、阐述《证券法》的条文含义和法律宗旨，使广大读者能够很轻松地掌握《证券法》的有关内容，并能理解法律条文的内在涵义。对比其他有关《证券法》的书籍，本书具有以下特点：

1. 本书不是《证券法》“条文释义”，所以在结构编排和内容表述上并不是严格遵照《证券法》的条款逐条解说，而是依据《证券法》内在体系、从便于读者理解的角度，在内容和章节上作了适当调整和安排。书中注意了详略处理，对内容上具有突破性的法律条文、普通投资者较为关心的问题、实施中需进一步完善的法律规定等，作了重点阐述；对一般性的法律内容则阐述得较为简约。

2. 本书也不是关于《证券法》的专著，所以对有关的证券理论和法律原理并不作深入探讨，书中并无艰涩难懂的专业术语或复杂深奥的理论知识。书中精心选取的实例都是发生在证券市场上的鲜活事例，对有关的法律条文作了极好的印证和说明。利用这些实例，读者能够很容易地了解《证券法》、读懂《证券法》。

本书“以例说法”，意在为广大读者了解和掌握《证券法》提供一个方便的形式，以普及和宣传《证券法》。希望本书能对广大的投资者有所帮助、对关心证券法的有关读者也有所裨益。书中错误和不当之处，敬请广大读者批评指正。

编 者

1999年8月

一	证券法概论	(1)
	(一) 证券法的性质	(1)
	(二) 证券法的立法目的	(6)
	1. 规范证券发行和交易行为 ---	(6)
	2. 保护投资者的合法权益	(6)
	3. 维护社会经济秩序和公共利益	(7)
	4. 促进社会主义市场经济的发展	(7)
	(三) 证券法的调整范围	(7)
	(四) 证券法的基本原则	(9)
	1. 公开、公平、公正原则	(9)
	2. 自愿、有偿、诚实信用原则	(11)
	(五) 证券业经营管理体制	(12)
	1. 分业经营	(12)
	2. 企业管理	(12)
	(六) 证券业监督管理体制	(16)
	1. 集中、统一	(16)
	2. 垂直	(17)
二	证券发行	(21)
	(一) 注册制、核准制与审批制	(21)
	1. 注册制	(22)
	2. 核准制	(22)
	3. 审批制	(23)

目

录

(二) 股票的首次发行	(25)
1. 首次发行的实质条件	(25)
2. 首次发行的程序条件	(28)
(三) 股票的二次发行	(31)
1. 增资发行	(31)
2. 配股的条件	(35)
3. 配股的程序	(43)
(四) 债券发行审批制	(45)
1. 发行主体	(45)
2. 发行条件	(46)
3. 发行程序	(46)
(五) 股票发行的核准程序	(48)
1. 发行审核委员会的“审核意见”	(48)
2. 中国证监会的“核准”程序	(50)
3. 中国证监会的“核准”期限	(52)
4. 核准参与人员的行为准则	(52)
5. 对核准程序的监督	(53)
(六) 证券发行的补救措施	(54)
(七) 股票市场风险自负制度	(54)
(八) 募集资金使用制度	(56)
(九) 发行公司的信息披露义务	(58)
1. 信息公开的意义	(59)

目
录

2. 信息的初次披露	(60)
(十) 证券的承销	(63)
1. 证券承销方式	(64)
2. 发行公司的自主选择权	(64)
3. 发行价格的确定	(66)
4. 承销商的核查责任	(68)
 三 证券交易	(72)
(一) 证券交易的一般规定	(72)
1. 允许交易的证券种类与交易场 所	(72)
2. 证券交易的方式	(74)
3. 只允许现货交易	(75)
4. 禁止信用交易	(76)
5. 证券交易的限制性规定	(78)
6. 特定持股比例的报告公告制度	(80)
7. 证券交易收费合理、公开、统一 制度	(81)
(二) 股票上市制度	(82)
1. 股票上市的实质条件	(82)
2. 股票上市的程序要求	(82)
(三) 债券上市制度	(88)
1. 公司债券上市的条件和程序	(88)
2. 可转换公司债券的上市	(89)

目

录

(四) 上市公司的持续信息披露制度	
-----	(93)
1. 信息披露的一般要求	----- (93)
2. 信息披露的基本程序	----- (94)
3. 中期报告	----- (94)
4. 年度报告	----- (97)
5. 重大事件公告	----- (101)
(五) 股票的特别处理	----- (106)
(六) 证券的暂停上市和终止上市	
-----	(109)
1. 股票的暂停上市	----- (109)
2. 股票的终止上市	----- (111)
3. 债券的暂停上市和终止上市	
-----	(112)
四 上市公司收购	----- (113)
(一) 公司收购概论	----- (113)
1. 公司收购的概念和特点	----- (113)
2. 公司收购的分类	----- (114)
3. 公司收购的意义与作用	----- (116)
4. 《证券法》关于上市公司收购	
的法律设计	----- (117)
(二) 持股达 5% 后的收购预警制度	
-----	(120)
(三) 持股超 30% 后的要约收购	
-----	(123)
(四) 协议收购	----- (133)

1. 协议收购的含义	(133)
2. 协议收购的作用	(134)
3. 协议收购的程序	(135)
(五) 收购完成的后续义务	(138)
1. 15 日内报告义务	(138)
2. 6 月内不得退出	(138)
3. 变更目标公司形式	(138)
4. 公司合并	(139)
(六) 上市公司收购的其他几个问题	(139)
1. 间接持股和关联企业	(139)
2. 上市公司收购与资产重组	(142)
五 禁止的证券行为	(145)
(一) 禁止虚假陈述	(145)
1. 证券发行过程中的虚假陈述	(146)
2. 证券交易过程中的虚假陈述	(148)
(二) 禁止内幕交易	(148)
1. 禁止内幕交易的理由	(148)
2. 内幕人员	(150)
3. 内幕信息	(152)
4. 内幕交易行为	(153)
(三) 禁止操纵市场	(154)
(四) 禁止欺诈客户	(159)
(五) 其他禁止的证券行为	(162)

目

录

六 证券交易所	(166)
(一) 证券交易所的特点	(167)
1. 证券集中竞价的场所	(167)
2. 不以盈利为目的	(168)
3. 独立的法人	(168)
4. 专门的名称	(169)
5. 专门的章程	(169)
(二) 证券交易所的功能	(170)
1. 提供持续性的证券交易场所	(170)
2. 形成证券价格, 公布证券行情	(170)
3. 办理证券上市等事务	(172)
4. 监控上市公司	(174)
(三) 证券交易所的组织	(175)
1. 证券交易所的设立方式	(175)
2. 证券交易所的组织形式	(177)
3. 会员制证券交易所的组织机构	(179)
(四) 证券交易所管理体制	(183)
(五) 证券交易所人员的任职制度	(190)
(六) 证券交易所的运作规则	(192)
1. 证券交易所的收入来源及其使用	(192)
2. 证交所的证券交易程序	(194)
3. “T+1”交割制度	(196)

4. 交易结果确定原则	(197)
七 证券登记结算机构	(200)
(一) 证券登记结算机构的设立	(200)
1. 证券登记结算机构的性质	(200)
2. 证券登记结算机构的设立条件	(201)
(二) 证券登记结算机构的职能	(201)
1. 接受证券账户和结算账户的设立	(201)
2. 证券的托管与过户	(201)
3. 证券持有人名册的登记	(203)
4. 证券交易的清算和交收	(203)
5. 派发证券权益	(205)
6. 办理有关查询	(205)
(三) 证券登记结算机构的运作	(205)
八 证券公司	(208)
(一) 证券公司概论	(209)
(二) 证券公司分类管理制度	(214)
1. 证券公司设立的实质条件	(215)
2. 证券公司设立的申请程序	(218)
3. 证券公司的名称使用管理	(219)
4. 证券公司的业务范围	(219)

目

录

(三) 证券公司任职人员的法定资格	
.....	(222)
1. 证券公司负责人的任职资格	
.....	(222)
2. 在证券公司兼职的限制	(223)
3. 证券公司从业人员的资格要求	
.....	(224)
(四) 证券公司的业务管理制度	
.....	(224)
1. 风险管理制度	(224)
2. 自营与经纪分业制度	(229)
3. 证券经纪业务规则	(231)
4. 证券自营业务规则	(238)
5. 证券公司的融资问题	(239)
九 证券交易服务机构	(243)
(一) 证券投资咨询机构	(244)
1. 证券投资咨询的资格管理	(244)
2. 证券投资咨询的业务管理	(246)
3. 证券投资咨询人员的禁止行为	
.....	(248)
(二) 证券资信评估机构	(250)
(三) 其他中介服务机构	(252)
1. 会计师事务所	(252)
2. 资产评估机构	(252)
3. 律师事务所	(254)

十	证券业协会	(256)
	(一) 证券业协会的法律特征	(257)
	(二) 证券业协会的职责任务	(258)
十一	证券监督管理机构	(262)
	(一) 证券监督管理机构的地位	(262)
	1. 政府管理与市场自律管理 ...	(262)
	2. 证券主管部门的监管原则 ...	(263)
	(二) 证券监督管理机构的职责	(265)
	(三) 证券监督管理机构履行职责	(270)
	1. 证券监督管理机构工作人员的	(270)
	2. 公开制度	(271)
	3. 案件移送制度	(271)
十二	证券法律责任	(272)
	(一) 证券法律责任概论	(272)
	1. 民事责任	(273)
	2. 行政责任	(274)
	3. 刑事责任	(275)
	(二) 证券发行过程中有关违法行为	(276)
	1. 证券发行人的法律责任	(276)
	2. 证券公司的法律责任	(282)